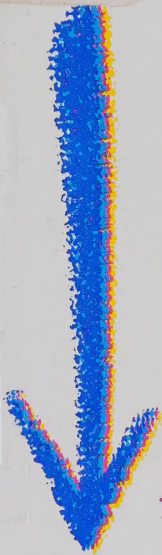


# Tax Reform 1987

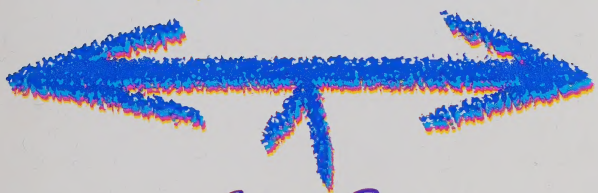
## Corporate Income Tax

June 18, 1987


CAI  
FN  
87T11G



*Lower  
Rates*



*Fairer System*



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

# Preface

CAI  
FN  
-87 T11G

Canada needs a fairer, more effective tax system.

We need it to ensure equitable sharing of the costs of public services vital to our economic, social and cultural well-being; and to strengthen our capacity to create jobs, opportunities and a better life for Canadians in a competitive world.

That is why the government is making important, comprehensive reforms in the nation's tax system. The first stage of reform, to the personal and corporate income tax, will be implemented in 1988. In stage two, the federal sales tax will be replaced by a better system, following further consultation with provincial governments and interested Canadians.

The cornerstone of comprehensive tax reform is a fairer tax system with lower tax rates on a broader tax base. Lower tax rates are the best incentive for Canadians to create economic benefits for themselves and for the nation. A broader tax base with fewer special tax breaks provides the means to bring down tax rates, ensures that taxpayers in similar circumstances will be taxed more equitably, and strengthens the foundation for further measures to reinforce social justice.

This booklet summarizes the changes the government proposes to make to the corporate income tax system.

The Honourable Michael H. Wilson  
Minister of Finance



Department of Finance  
Canada

Ministère des Finances  
Canada

# **Corporate Income Tax Reform**

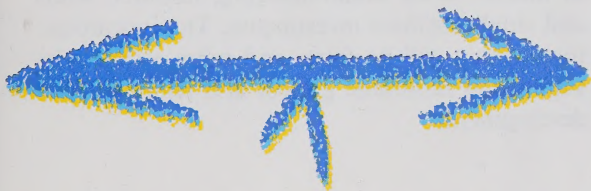
## **The Need for Reform**

Over the past decade, the corporate tax system has failed to meet the needs and priorities of a growing Canada in an increasingly competitive world.

The corporate tax system's capacity to raise revenues has been eroded. Part of the problem is the multitude of special tax deductions and other incentives that have accumulated over the years. While each special preference was introduced to address a particular concern, the expanded array of preferences provide many opportunities for corporations to reduce their tax liability or pay no tax at all. This has reduced the stability of the government's revenue base. Special preferences also unduly influence the way corporations invest and plan.

A more competitive world economy has also focused the need for corporate tax reform in Canada. A number of our trading partners have recently overhauled their tax systems to reduce tax rates and improve efficiency. Canada's corporate tax rates are now much higher than those in the United States and the United Kingdom. If we do not narrow this gap, substantial income-earning activities would be shifted abroad. Canada would lose jobs and investment opportunities. Firms could also arrange their operations to pay their taxes at lower rates to other countries rather than to Canada.

Tax reform is needed now to correct these serious problems. Corporate tax rates will be reduced to keep our industries competitive. The corporate tax base will be broadened to ensure that substantially more revenues are collected from corporations and that profitable corporations pay their fair share.





## **The Basic Approach to Reform: A Fairer System, Lower Rates**

The approach to corporate tax reform is straightforward: The corporate tax base will be broadened significantly by eliminating or reducing many special preferences currently used by profitable corporations to reduce and sometimes eliminate their tax liability. At the same time, tax rates will be reduced to reward successful activities and to ensure the Canadian tax system remains competitive with those in other countries.

Total revenues from corporate income tax will increase by over \$5 billion over the next five years. Most of this increase in revenue will come from sectors and firms that now pay less than average levels of tax.

### **Fewer Special Preferences**

The key to improved tax fairness is fewer special tax preferences. Eliminating and modifying preferences will ensure that more profitable corporations pay tax. Over all, corporate taxes will increase significantly.

Not all incentives will be removed. The tax system will continue to recognize the importance of incentives for manufacturing, resource, R&D and small business investments. The incentives that remain will be fairer and more effective in supporting economic growth and regional development.

## **Benefits of Fewer Special Preferences**

1. Fewer preferences will encourage productive economic activity. Investment and other business decisions will be made because of their economic merit and potential profitability, not because of tax benefits.
2. Fewer preferences will ensure that the tax burden on different sectors will be more evenly and fairly shared. Sectors which are now taxed much less than average and which have a higher proportion of profitable, but non-taxpaying, firms will be taxed more.
3. Fewer preferences will make corporate tax revenues more stable because there will be less scope for profitable corporations to practise aggressive tax avoidance. New anti-avoidance provisions will also reinforce revenue stability and increase fairness. A more stable revenue base, and higher corporate taxes, will lessen the reliance on personal income taxes to fund public programs.

## **Lower Rates**

Starting in 1988, corporate tax rates will be reduced significantly:

- The general federal rate will drop from 36 per cent to 28 per cent.
- The rate for manufacturing will drop from 30 per cent to 23 per cent.
- The small business rate will drop from 15 per cent to 12 per cent.

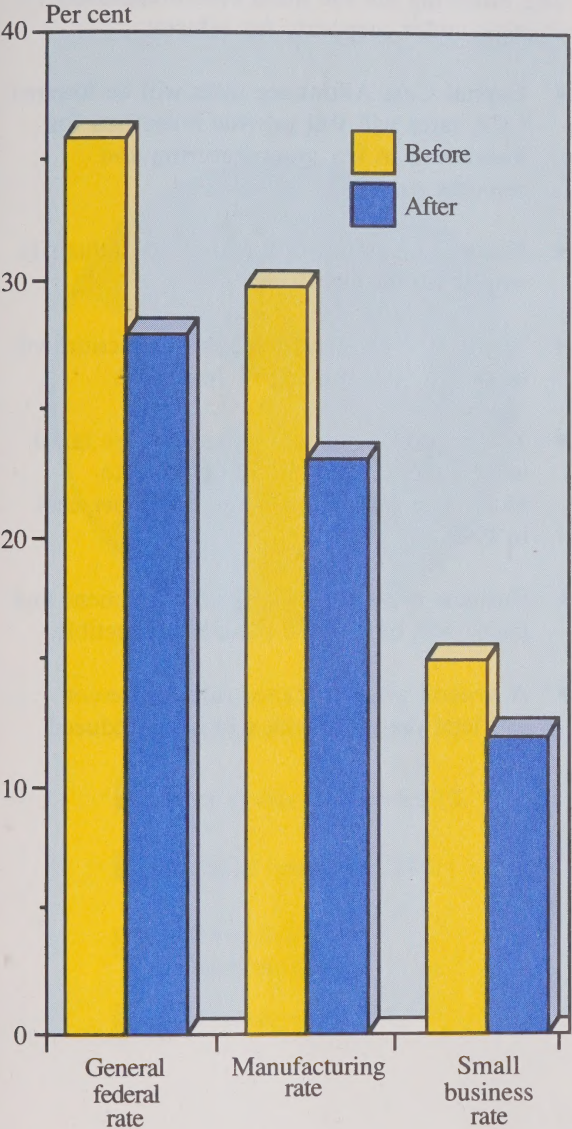
## **Benefits of Lower Rates**

Lower rates will help Canada's economy grow stronger and be more competitive:

1. Lower rates are the best incentive for entrepreneurship, investment, economic growth and job creation. They reward profitable investment and business activity.
2. Lower rates will be competitive with rates in the United States and other countries. Canada will continue to be attractive for the domestic and foreign investment needed to generate growth and create jobs.
3. Lower rates mean less pressure to erode the corporate tax base through the use of special deductions and write-offs.



# The Cut In Tax Rates

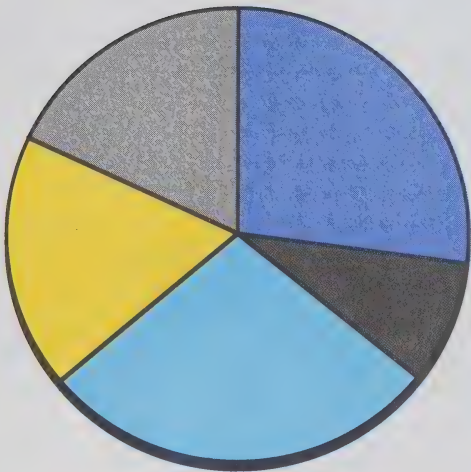


## **Changes to Broaden the Tax Base**

The following are the main base-broadening changes under corporate tax reform:

- Capital Cost Allowance rates will be lowered. CCA rates will still provide incentives for investment in key manufacturing and resource sectors.
- Finance, insurance and real estate industries will be more fully taxed.
- The 33 1/3-per-cent depletion deduction will be phased out starting in July 1988.
- The portion of capital gains that are taxed will be increased from 50 per cent to 66 2/3 per cent in 1988 and to 75 per cent in 1990.
- Business expenses such as entertainment and meals will be only 80-per-cent deductible.
- A general anti-avoidance rule to prevent artificial tax avoidance will be introduced.

# How Base-Broadening Measures are Distributed



- Capital cost allowances 27%
- Other up-front incentives 9%
- Financial institutions 28%
- Anti-avoidance and preferred shares 18%
- Other changes 18%

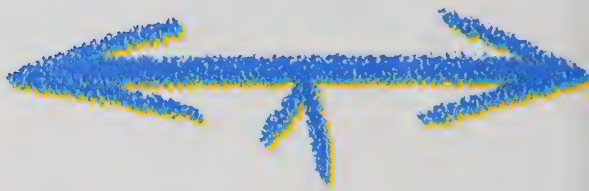
## **The Impact of Reform on Corporations**

**Corporate tax revenues rise.** Total corporate tax revenues will increase by 10 per cent or more than \$5 billion over the next five years.

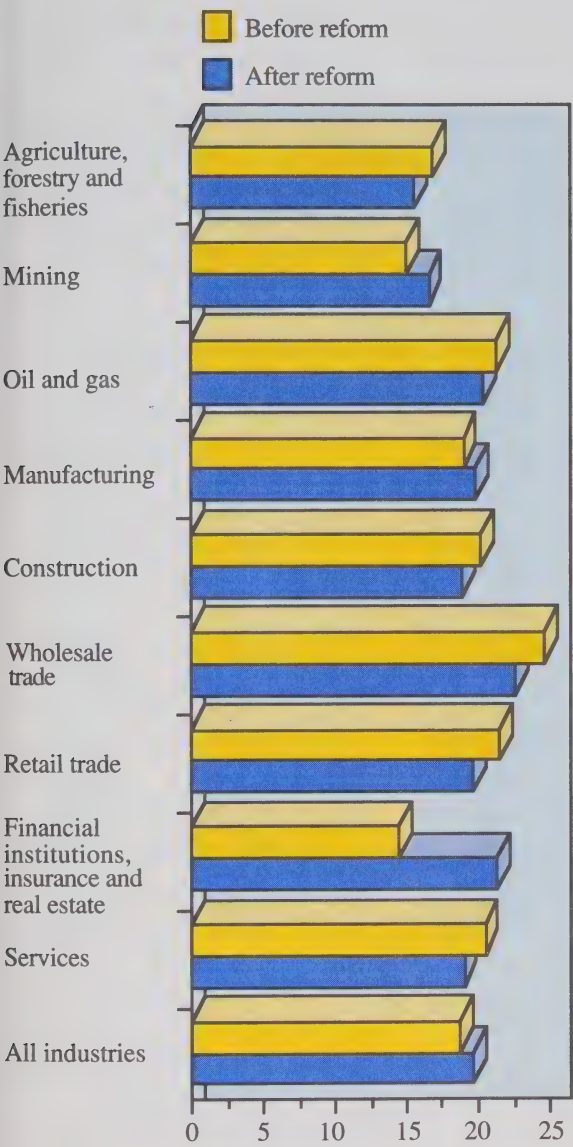
**More profitable corporations pay tax.** The number of profitable corporations not paying tax will be reduced by more than 50 per cent. Those which will still pay no tax are mainly companies which have experienced losses in previous years or use the incentives still remaining in the system.

**Profitable corporations pay more tax.** Before reform, only about 70 per cent of the income that companies reported on their financial statements was taxable. After tax reform, more than 84 per cent of reported income will be taxable. This gap between taxable and actual income will be reduced in all sectors of the economy.

**Less variation in tax paid by different sectors.** Sectors which formerly paid below-average taxes, such as finance and life insurance, will pay higher effective tax rates. Sectors which paid higher-than-average taxes, such as wholesale and retail trade, oil and gas, services and construction, will pay lower effective tax rates.



# Average Federal Tax Rates For Profitable Corporations





## **Respect for Regional Needs**

Tax reform will continue to reflect regional priorities by retaining the regional tax credits now in place for investment in Atlantic Canada, Cape Breton and certain slower growth regions and by maintaining lower-than-average tax rates for the mining, agriculture, forestry and fishing sectors. Since corporate tax rates will be reduced, the rate of the regional credits for investment after 1988 will also be reduced, but their relative incentive will be maintained.

## **Maintaining Support for Small Business**

Tax reform respects the major contribution made by small business to job creation and economic growth.

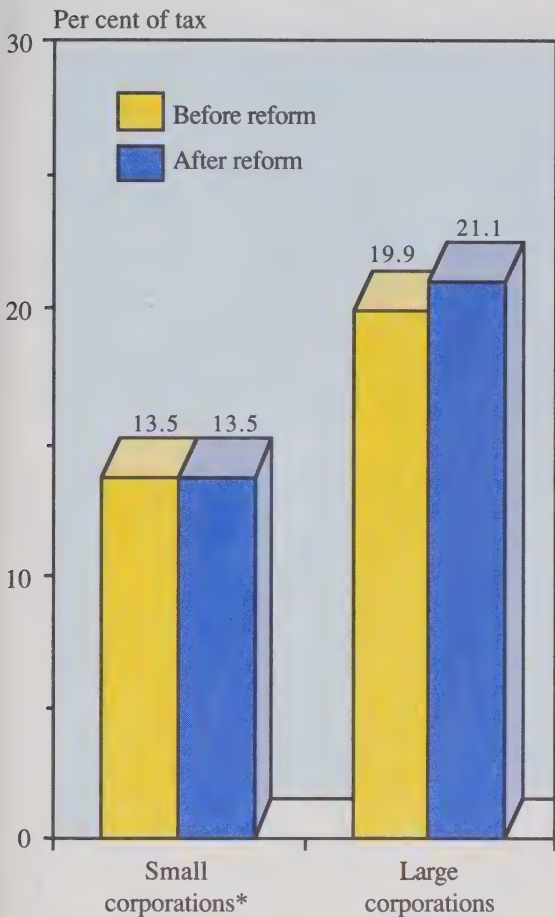
The federal small business tax rate of 12 per cent will continue to be less than one-half of that imposed on large businesses.

The relative tax burden on small firms will not increase, and will remain well below that of large corporations.

In addition, owners and shareholders of small businesses will benefit from the full \$500,000 lifetime exemption on capital gains, beginning in 1988, to reward success and private entrepreneurship.

# Average Corporate Tax Rates

## Small Firms Pay Less Than Large Ones



\* Total tax burden is unchanged after tax reform, as the lower tax rate offsets measures to broaden the tax base.

## **Maintaining Incentives to Invest**

Tax reform will reduce tax rates on the return from new investment. This will strengthen the incentive for firms to invest in profitable ventures.

By encouraging investment generally through low tax rates rather than selectively through up-front write-offs, corporate tax reform will establish a tax environment that fosters sound, broader economic growth. Investment incentives will, however, be retained to assist critical areas of the economy such as research and development, small business and the mining and oil and gas sectors.

After tax reform, our ability to attract investment and compete in export markets will be maintained and enhanced.

## **Stage Two – Sales Tax Reform**

The changes described in this booklet, along with important changes to the personal income tax system, make up stage one of comprehensive tax reform. In stage two, the existing federal sales tax will be replaced by a new system.

Canada needs a better sales tax system. The present federal sales tax is a narrowly-based, single-stage tax that weighs heavily on a limited range of manufactured goods. It is also biased against exports and in favour of imports; it discriminates against certain sectors and products; and its price impact pyramids through to the consumer in a hidden and unfair way. The system has become increasingly complicated and more difficult to comply with and administer. It is hurting Canada's ability to grow and create jobs.

The government is committed to replacing the current system with a broadly-based, multi-stage tax similar to those in more than 30 other countries. Three variants have been put forward: a national sales tax system which would combine the federal and provincial sales tax systems into one; and two federal-only systems, one that requires sale invoices and one that does not but which requires a more comprehensive base. Each of these three variants will eliminate the distortions of the present system. The national sales tax system will be the subject of federal-provincial consultations.

The tax reform proposals are designed as an integrated set of measures. When a new sales tax system is implemented, further important changes will be made to the personal and

corporate income tax systems. To protect lower-income Canadians, the refundable sales tax credit will be significantly enriched and extended to more families. Tax brackets will be adjusted to provide relief to middle-income earners. And the personal and corporate income surtaxes will be removed.

Sales tax reform will also reinforce the positive economic benefits of corporate tax reform. A reformed sales tax system will remove the existing biases that inhibit competitiveness and the hidden production costs imposed by the current sales tax. The combined effect will be a fairer, more progressive personal and sales tax system that will help promote a better, more efficient and more productive economy, one that will produce many more jobs.

For additional copies of this booklet:

Distribution Centre  
Department of Finance  
Ottawa  
K1A 0G5  
(613) 995-2855

For further information on Tax Reform 1987:

Consultations and Communications Branch  
Department of Finance  
Ottawa  
K1A 0G5  
(613) 992-1573



Les propositions de réforme fiscale sont conçues comme un ensemble de mesures intégrées. Lorsqu'un nouveau système de taxe de vente sera mis en place, d'autres changements importants seront apportés à l'impôt direct des particuliers et des sociétés. Pour protéger les Canadiens à revenu modeste, on enrichira sensiblement le crédit remboursable pour taxe de vente et on l'étendra à un plus grand nombre de familles. Les paliers d'imposition seront rajustés de manière à fournir des allègements aux moyens salariés. De plus, les surtaxes des particuliers et des sociétés seront éliminées.

La réforme de la taxe de vente renforcera également les bienfaits économiques de la réforme de l'impôt des sociétés. Un régime réformé de taxe de vente éliminera les distorsions qui nuisent actuellement à la compétitivité et les coûts latents de production imposés par l'actuelle taxe de vente. Il en résultera dans l'ensemble un régime plus équitable et plus progressif d'impôts direct et indirect, qui contribuera à promouvoir une économie meilleure, plus efficiente et plus productive, une économie qui offrira beaucoup plus d'emplois.

Pour obtenir des exemplaires supplémentaires:

Centre de distribution  
Ministère des Finances  
Ottawa KIA 0G5  
(613) 995-2855

Pour obtenir plus de renseignements sur la réforme fiscale 1987:

Direction des consultations et communications  
Ministère des Finances  
Ottawa KIA 0G5  
(613) 992-1573

## Deuxième étape – réforme de la taxe de vente

Les changements décrits dans cette brochure, combinés à d'importantes modifications de l'impôt direct des particuliers, représentent la première étape d'une réforme globale de la fiscalité. À la deuxième étape, l'actuelle taxe fédérale de vente sera remplacée par un nouveau système.

Le Canada a besoin d'un meilleur système de taxe de vente. L'actuelle taxe fédérale de vente est une taxe appliquée en un point unique à une assiette étroite, qui pèse lourdement sur un éventail restreint d'articles manufacturés. Elle désavantage aussi nos exportations et favorise les importations; elle est discriminatoire pour certains secteurs et produits; enfin, ses effets sur les prix sont amplifiés jusqu'au consommateur, de façon cachée et injuste. Le système est devenu de plus en plus compliqué et difficile à observer ainsi qu'à administrer. Il nuit à la capacité de croissance et de création d'emplois du Canada.

Le gouvernement est déterminé à remplacer le régime actuel par une taxe multi-stades s'appliquant à une large assiette, analogue à celle qu'appliquent plus de 30 autres pays. Trois variantes ont été proposées: une taxe de vente nationale qui combinerait les systèmes fédéral et provinciaux de taxes de vente en un seul régime; et deux systèmes uniquement fédéraux, l'un qui requiert la facturation des ventes et l'autre qui ne l'exige pas, mais qui nécessitent une assiette plus globale. Chacune de ces trois variantes éliminera les distorsions du régime actuel. Le régime de taxe de vente nationale fera l'objet de consultations fédérales-provinciales.

## Maintien d'encouragements à l'investissement

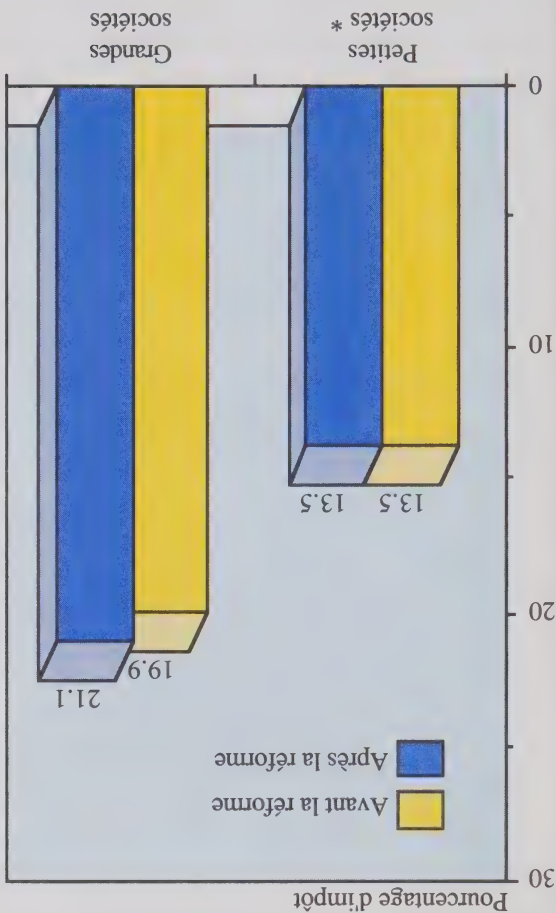
La réforme fiscale réduira les taux d'imposition du rendement produit par les nouveaux investissements. Cela renforcera, pour les entreprises, l'incitation à investir dans des projets rentables.

En encourageant l'investissement de manière générale, par des taux d'imposition peu élevés, plutôt que sélectivement par des déductions initiales, la réforme de l'impôt des sociétés instaurera un climat fiscal propice à une croissance économique saine et mieux répartie. Des encouragements à l'investissement seront toutefois maintenus afin de soutenir des secteurs cruciaux de l'économie comme la recherche et développement, la petite entreprise, l'industrie minière et le secteur du pétrole et du gaz.

Après la réforme fiscale, notre capacité d'attirer des investissements et de rivaliser sur les marchés internationaux sera maintenue et accrue.

# Taux moyens d'imposition des sociétés

Les petites firmes paient moins  
que les grandes



\* Le fardeau fiscal total reste inchangé après la réforme fiscale, le taux réduit compensant les mesures visant à élargir l'assiette fiscale.

## **Respect des besoins régionaux**

La réforme fiscale continuera de tenir compte des priorités régionales en conservant les crédits d'impôt régionaux actuellement prévus pour l'investissement dans la région de l'Atlantique, au Cape-Breton et dans certaines régions à croissance lente, ainsi qu'en maintenant des taux effectifs d'imposition inférieurs à la moyenne dans l'industrie minière, l'agriculture, l'industrie forestière et le secteur de la pêche. Comme les taux d'imposition des sociétés seront réduits, les taux des crédits régionaux à l'investissement seront également abaissés après 1988, mais leur valeur incitative restera la même.

## **Maintien du soutien à la petite entreprise**

La réforme fiscale tient compte de l'importante contribution apportée par la petite entreprise à la création d'emplois et à la croissance économique.

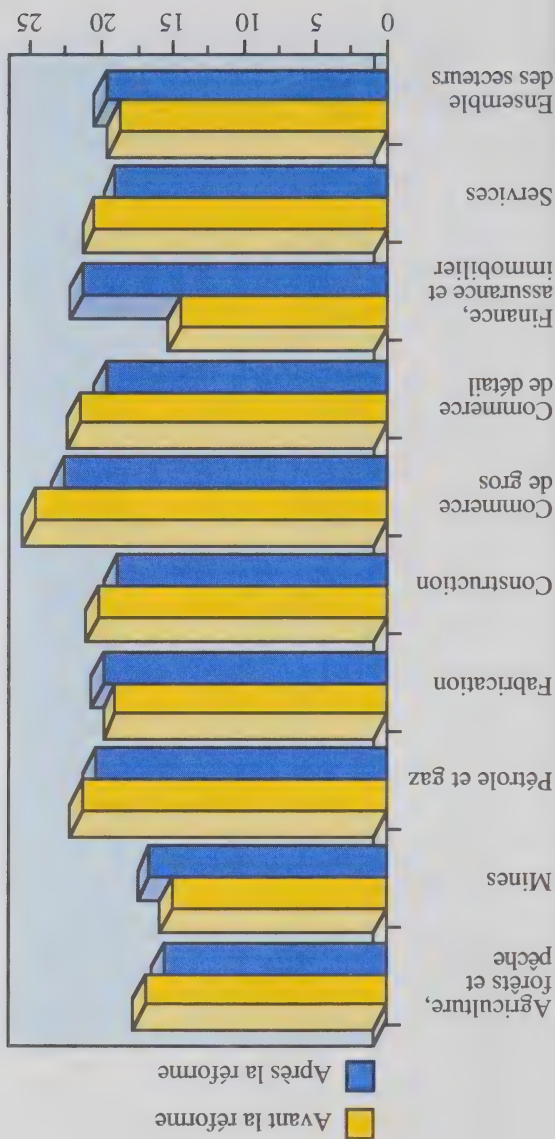
Le taux fédéral d'imposition de la petite entreprise, de 12 pour cent, continuera de représenter moins de la moitié du taux appliqué aux grandes entreprises.

Le fardeau fiscal relatif de la petite entreprise n'augmentera pas, et restera de loin inférieur à celui des grandes sociétés.

De plus, les propriétaires et actionnaires de petites entreprises bénéficieront de l'exonération cumulative intégrale de \$500,000 des gains en capital, à compter de 1988, mesure visant à récompenser le succès et l'esprit d'entreprise.



# Taux moyens de l'impôt fédéral des sociétés rentables



## Effet de la réforme sur les sociétés

**Le produit de l'impôt des sociétés augmente.** Les recettes totales tirées de l'impôt des sociétés augmenteront de 10 pour cent, soit de plus de \$5 milliards au cours des cinq prochaines années.

### Plus de sociétés rentables paieront de l'impôt.

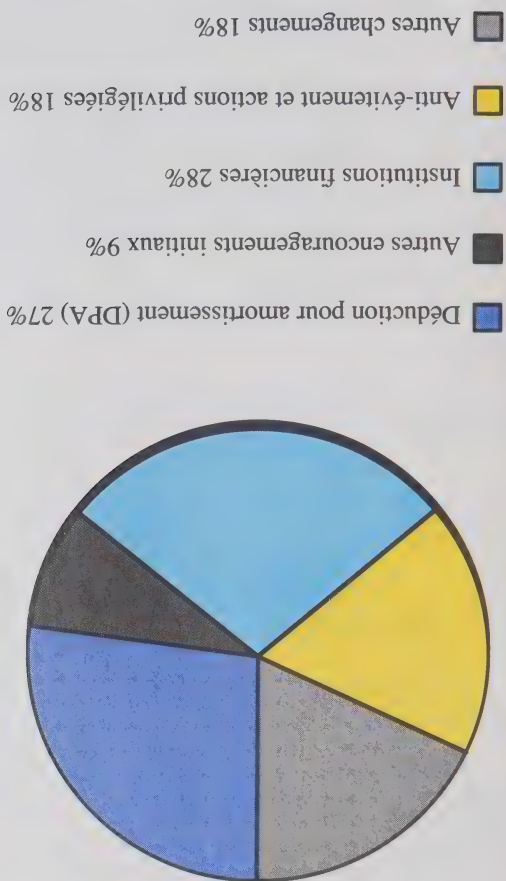
Le nombre des sociétés rentables qui ne paient pas d'impôt sera réduit de plus de 50 pour cent. Celles qui continueront de ne pas payer d'impôt sont surtout des compagnies qui ont subi des pertes les années précédentes ou recourent à des encouragements que le système maintient.

### Les sociétés rentables paieront plus d'impôt.

Avant la réforme, environ 70 pour cent seulement des bénéfices que les sociétés déclaraient dans leurs états financiers étaient imposables. Après la réforme fiscale, plus de 84 pour cent des bénéfices déclarés seront imposables. Cet écart entre le bénéfice réel et imposable sera réduit dans tous les secteurs de l'économie.

**Les impôts payés par les divers secteurs varieront moins.** Les secteurs qui payaient auparavant moins d'impôt que la moyenne, comme la finance et l'assurance-vie, seront assujettis à des taux effectifs d'imposition plus élevés. Les secteurs qui payaient plus d'impôt que la moyenne, comme le commerce de gros et de détail, pétrolier et gazier, les services et la construction, seront assujettis à des taux effectifs moins élevés.

# Répartition des mesures élargissant l'assiette fiscale

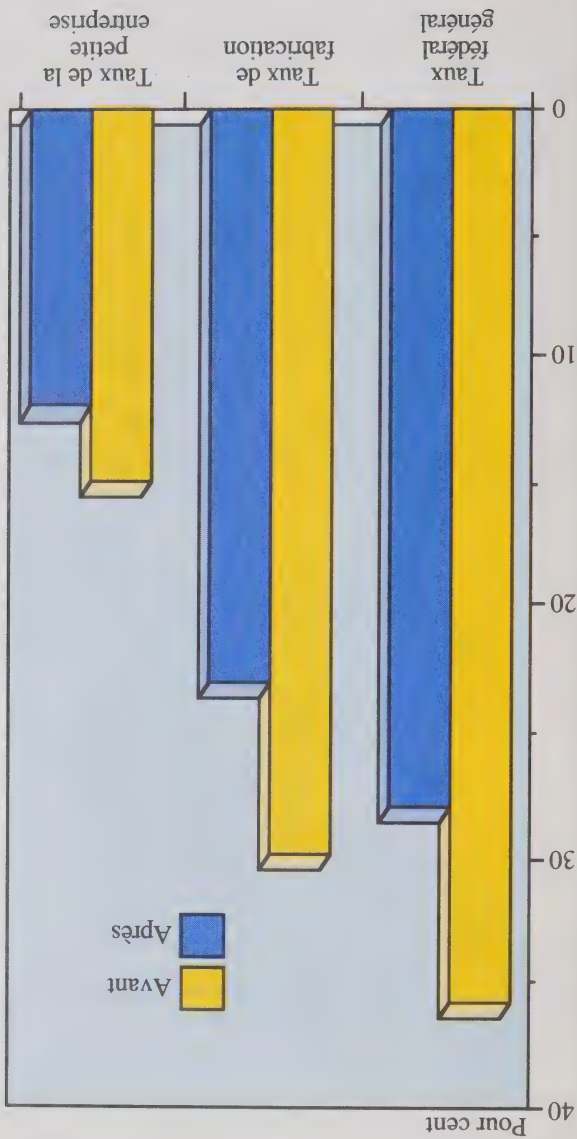


## Élargissement de l'assiette fiscale

Les principales mesures élargissant l'assiette fiscale dans le cadre de la réforme de l'impôt des sociétés sont les suivantes :

- Les taux de déduction pour amortissement (DPA) seront réduits. Ces taux continueront cependant d'encourager les investissements dans les secteurs clé de la fabrication et des ressources naturelles.
- Le secteur de la finance, de l'assurance et de l'immobilier seront davantage imposés.
- La déduction de 33 1/3 pour cent pour épuisement minier sera éliminée progressivement à partir de juillet 1988.
- Le taux d'inclusion des gains en capital au revenu sera porté de 50 pour cent à 66 2/3 pour cent en 1988 et à 75 pour cent en 1990.
- Les frais d'entreprise comme les dépenses de repas et de représentation ne seront déductibles qu'à 80 pour cent.
- Une règle générale anti-évitement sera instituée afin de lutter contre les opérations tactiques d'évitement de l'impôt.

# Réduction des taux d'imposition





## Des taux moins élevés

À compter de 1988, les taux d'imposition des sociétés seront sensiblement moins élevés:

- Le taux général d'impôt fédéral tombera de 36 à 28 pour cent.
- Le taux applicable à la fabrication diminuera de 30 à 23 pour cent.
- Le taux de la petite entreprise baissera de 15 à 12 pour cent.

## Avantages de taux moins élevés

Des taux moins élevés aideront l'économie canadienne à croître avec plus de vigueur et à être plus compétitive:

1. Des taux moins élevés sont le meilleur encouragement à l'esprit d'entreprise, à l'investissement, à la croissance économique et à la création d'emplois. Ils récompensent l'investissement rentable et les activités productives.

2. Des taux moins élevés seront concurrentiels avec ceux des États-Unis et des autres pays. Le Canada gardera son attrait pour les investissements intérieurs et étrangers essentiels à la croissance et à la création d'emplois.

3. Des taux moins élevés réduiront les tendances à l'érosion de l'assiette fiscale par le recours à des déductions et défalcons spéciales.

## Avantages de concessions spéciales moins nombreuses

1. Des concessions moins nombreuses encourageront l'activité économique productive. Les investissements et les décisions des entreprises seront motivés par leur bien fondé économique et leur rentabilité potentielle plutôt que par leurs avantages fiscaux.

2. Des concessions moins nombreuses assureront une répartition plus uniforme et équitable du fardeau fiscal entre les divers secteurs. Les secteurs qui paient actuellement beaucoup moins d'impôt que la moyenne et comptent une plus grande proportion d'entreprises rentables, mais ne payant aucun impôt, seront imposés davantage.

3. Des concessions moins nombreuses accroîtront la stabilité du produit de l'impôt des sociétés, parce que les sociétés rentables auront moins de possibilités d'évitement fiscal. De nouvelles dispositions anti-évitement renforceront aussi la stabilité des recettes et l'équité du régime. Une source de recettes plus stable et des taux élevés d'imposition des sociétés permettront de réduire l'importance relative de l'impôt des particuliers et de la taxe de vente dans le financement de programmes publics.

## **Le grand principe de la réforme: Plus d'équité, des taux moins élevés**

Les principes de réforme de l'impôt des sociétés sont simples: l'assiette fiscale sera sensiblement élargie par l'élimination ou la réduction de nombreuses concessions spéciales, dont les sociétés rentables se servent actuellement pour réduire et parfois éliminer leur impôt exigible. Simultanément, les taux d'imposition seront abaissés afin de récompenser la réussite et de maintenir la compétitivité du régime fiscal du Canada par rapport à celui des autres pays.

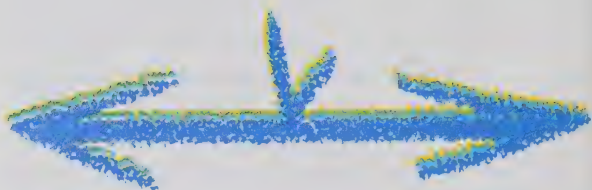
Le produit total de l'impôt des sociétés augmentera de plus de \$5 milliards au cours des cinq prochaines années. Cette hausse de recettes proviendra en grande partie de secteurs et d'entreprises qui paient actuellement moins d'impôt que la moyenne.

## **Moins de concessions spéciales**

La clé de l'équité fiscale est la réduction du nombre des concessions fiscales spéciales. Leur élimination et leur modification assureront que plus de sociétés rentables paieront de l'impôt. Dans l'ensemble, le fisc des sociétés augmentera sensiblement.

Les encouragements ne seront pas tous éliminés. Le régime fiscal continuera de tenir compte de l'importance des encouragements à la fabrication, à l'exploitation de ressources, à la R&D et aux investissements des petites entreprises. Les encouragements qui seront conservés seront plus justes et plus efficaces dans le soutien de la croissance économique et du développement régional.

Une réforme fiscale est nécessaire maintenant pour corriger ces graves problèmes. Les taux d'imposition des sociétés seront abaissés afin de maintenir la compétitivité de nos industries. L'assiette de l'impôt des sociétés sera élargie pour permettre de percevoir des recettes sensiblement accrues auprès des sociétés et de veiller à ce que les entreprises rentables paient leur juste part d'impôt.



# Réforme de l'impôt direct des sociétés

## Nécessité de la réforme

Depuis une décennie, le régime fiscal des sociétés ne répond pas aux besoins et aux priorités d'un Canada en croissance, dans un monde de plus en plus concurrentiel.

La capacité fiscale de l'impôt des sociétés a été érodée. Le problème tient en partie à la multitude de déductions spéciales et d'autres encouragements qui ont été adoptés au fil des ans. Chaque concession spéciale a été instaurée pour pallier à un besoin particulier, mais le vaste éventail de concessions offre aux sociétés de nombreuses possibilités de réduire leur impôt ou de n'en payer aucun. Cela a miné la stabilité des recettes publiques. Des concessions spéciales exercent également une influence exagérée sur l'investissement et la planification des entreprises.

Une économie mondiale plus concurrentielle a également accru la nécessité d'une réforme de l'impôt des sociétés au Canada. Un certain nombre de nos partenaires commerciaux ont récemment révisé leur régime fiscal afin de réduire les taux d'imposition et d'en améliorer l'efficacité. Les taux d'impôt des sociétés sont actuellement plus élevés au Canada qu'au États-Unis et au Royaume-Uni. Si nous ne réduisons pas l'écart, d'importantes activités productives quitteront le pays. Le Canada perdrait alors des emplois et des possibilités d'investissement pour payer leur impôt à taux réduits ailleurs qu'au Canada.

## Avant-propos

Le Canada a besoin d'un régime fiscal plus équitable et plus efficace.

Nous en avons besoin pour assurer le partage équitable du coût des services publics essentiels à notre bien-être économique, social et culturel, et pour renforcer notre capacité de créer des emplois, des possibilités et une vie meilleure pour les Canadiens dans un monde concurrentiel.

C'est pourquoi le gouvernement apporte des réformes globales importantes au régime fiscal de la nation. La première étape, la réforme de l'impôt direct des particuliers et des sociétés, sera mise en oeuvre en 1988. Au cours de la deuxième étape, la taxe fédérale de vente sera remplacée par un régime amélioré, après une consultation plus approfondie des provinces et des Canadiens intéressés.

La pierre angulaire d'une réforme globale de la fiscalité est un régime fiscal plus équitable, assorti de taux d'imposition moins élevés s'appliquant à une assiette plus large. Des taux d'imposition moins élevés constituent pour les Canadiens la meilleure incitation à produire des avantages économiques pour eux-mêmes et pour la nation. Une assiette fiscale plus large, comportant moins de concessions fiscales particulières, donne la possibilité d'abaisser les taux d'imposition, assure que des contribuables placés dans la même situation sont imposés plus équitablement et renforce les bases permettant de prendre d'autres mesures pour promouvoir la justice sociale.

Cette brochure résume les changements que le gouvernement se propose d'apporter au régime d'impôt direct des sociétés.

L'honorable Michael H. Wilson  
Ministre des Finances







# Réforme fiscale 1987

## Impôt des sociétés

18 juin 1987

